

“大智移云”下企业财务共享与竞争优势关系研究

——基于DID模型的实证分析

蒋 洁

北京工商大学商学院, 北京

收稿日期: 2023年1月17日; 录用日期: 2023年3月4日; 发布日期: 2023年3月13日

摘 要

随着公司的不断扩张和建立许多分支机构, 集团财务管理政策变得尤为重要。健全、科学的财务管理政策可以优化财务资源的使用, 共享财务服务中心应运而生。根据《2021年中国共享服务报告》, 许多中国大型企业已经开始探索和实施财务共享模式。然而, 多数企业对财务共享模式的理解仍处于初期阶段, 发展的潜力更大。本文在规模经济、流程再设计、扁平化管理和资源配置等理论上, 构建了评估企业竞争力的财务指标体系, 以分析基于市场结构、资源基础和新能力等理论的共享服务的有效性。为了使实验数据更加及时可靠, 本文从2018年中国财富500强中选择了合适的样本及其对照组。其次, 被抽样的公司在使用财务共享服务中心之前和之后, 以及使用财务共享服务中心的公司和不使用财务共享服务中心的公司之间存在着差异。在实证研究中使用了双差分模型, 得到了以下结果。财务共享服务提升企业资金资源运转效率, 导致经营利润质量的提高, 但经营利润的增长率为负值, 证明该服务对公司后续发展的影响是滞后的。在资本资源方面, 金融共享服务提高了企业筹集资本和偿还债权的能力, 改善了风险管理, 使企业在资本资源方面具有竞争优势。在业务能力方面, 财资共享服务可以降低成本, 提高业绩, 更好地支持业务战略, 提高利润率和创新能力。总之, 引入财务共享服务可以促进公司财务管理的转型和改善, 为未来发展创造优势, 提高竞争力。

关键词

集团公司, 财务共享服务, 竞争优势, DID模型

Research on the Relationship between Corporate Financial Sharing and Competitive Advantage under the Great Wisdom Propelling Clouds

—Empirical Analysis Based on DID Model

Jie Jiang

Business College, Beijing Technology and Business University, Beijing

Received: Jan. 17th, 2023; accepted: Mar. 4th, 2023; published: Mar. 13th, 2023

Abstract

As companies continue to expand and establish many branches, group financial management policies become particularly important. Sound, scientific financial management policies can optimize the use of financial resources, and shared financial service centers have emerged. According to the China Shared Services Report 2021, many large Chinese companies have already started to explore and implement a financial sharing model. However, most enterprises are still in the early stages of understanding the financial sharing model and have much more potential for development. Based on theories of economies of scale, process redesign, flat management and resource allocation, this paper constructs a system of financial indicators to assess the competitiveness of enterprises in order to analyze the effectiveness of shared services based on theories such as market structure, resource base and new capabilities. To make the experimental data more timely and reliable, this paper selected a suitable sample from the 2018 China Fortune 500 and its control group. Secondly, there were differences between the sampled companies before and after the use of financial shared service centers, and between companies using financial shared service centers and those not using financial shared service centers. A two-difference model was used in the empirical study and the following results were obtained. The financial shared services improve the efficiency of the operation of the company's capital resources, leading to an increase in the quality of operating profit, but the growth rate of operating profit is negative, proving that the service has a lagging effect on the subsequent development of the company. In terms of capital resources, the financial sharing service improved the firm's ability to raise capital and repay debts, improved risk management, and gave the firm a competitive advantage in terms of capital resources. In terms of business capabilities, financial shared services can reduce costs, improve performance, better support business strategies, and increase profitability and innovation. In short, the introduction of treasury shared services can facilitate the transformation and improvement of a company's financial management, creating advantages for future growth and improving competitiveness.

Keywords

Group Companies, Financial Shared Services, Competitive Advantage, DID Model

Copyright © 2023 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

经济的全球化发展不断加速升级，5G 技术和云计算技术颠覆式发展，财务共享应运而生。此时，随着“大智移云”的不断发展演变，信息的处理计算方法得到了逐步的改进，如会计数据采集的计算机化方法和区块链，为企业财务管理的颠覆性转变和共享企业财务中心的出现创造了良好的条件。财务资料共享信息服务中心是指服务的方式是指通过计算机网络从本集团公司各单位随机抽取的大量的分散资料

和重复录入的各种财务业务，在信息技术的帮助下对其进行标准化和精简，并将其置于一个集中共享的中心，从而实现财务处理的统一。共享服务是指一种新出现的服务商业模式，即借由共享服务中心接管公司的财务业务，重新组织分散在各分公司和子公司的高度重复和容易标准化的财务业务，并向公司提供更多的专业化服务。通过促进财务管理流程的整合和标准化，减少业务流程重复的时间。从而，规避企业财管面临的风险和提高企业统筹规划资源的能力。综上所述，财务资产共享和服务模式是传统金融模式转型提升和经济组织架构改革带来的直接产物，因此中国企业集团公司需要适时加快其业务体系和运营管理创新模式结构的全面转型完善和架构改革，以有效提高投资业绩，在日趋全球化发展的复杂经济环境格局中重新获得持续竞争优势。

尽管学术界对引入财务共享服务可以提高企业绩效达成了共识，但这些讨论中分散在对财务共享服务的概念、意义、模式、案例和应用效果的研究结果之间，而涉及共享服务与企业绩效之间关系的实证研究文献仍然很少。

2. 文献综述

2.1. 财务共享研究

截至 2022 年 12 月中旬，在中国知网搜索到以“财务共享”为主题的文章 13,509 篇。在不同的业务部门之间，共享财务数据可以帮助规范业务流程和降低成本。同时，共享中心可以向外部组织提供服务，并收取费用以支持自己的运作。在中国，最初的研究是基于海外财务共享的概念；陈虎和董浩(2008)较早便开始探索财务共享概念。他们基本的共同观点表现为财务信息系统共享理论的逻辑基础之一是一种管理性信息系统，是对多种管理信息系统进行的系统整合，是如何通过先进信息技术以实现企业数据之间的相互共享的和整合，其本质是企业和管理整合的整合，信息技术是推动管理进步的变革[1]。共享服务不仅仅是集中管理，而是综合服务，全面整合并涉及可以在财务管理过程中结合的业务领域，打破传统的职能分离的性质。吴碧峰(2017)认为，财务共享服务中心应整合各种信息系统，结合组织结构，规范和统一流程，最终实现流程统一和标准化、降低风险和降低成本的目标，这可以说是一种新的商业模式[2]。

对国内外财务共享服务的研究表明，这一概念从根本上非常相似，一般来说，财务共享服务的基础是信息技术、多个平台的整合、从企业中提取非常相似和重复的业务流程、建立业务标准和实施质量管理体系。将这些业务流程整合并利用到一个新的金融组织中，将这个组织定义为共享金融中心，最终实现节约成本、提高效率、创造财富价值和全面改善经营绩效。通过财务开展业务，即把业务和财务结合起来，实现业财一体化下的企业管理模式。

2.2. 竞争优势研究

财务共享研究中的一些学者认为，财务共享服务可以促进企业的战略发展。陈潇怡(2017)指出，财务共享服务也可以通过信息系统的更新和迭代来发展和优化；财务管理理念可以不断更新；集中财务业务可以解放财务部门的时间和精力，可以更多地用于管理任务；财务人员的转型和更新是企业战略发展的重要步骤[3]；程平、赵敬兰(2017)指出，良好的战略规划可以充分利用财务共享服务，而优质的财务共享服务也影响企业战略实施的效果[4]。一些研究者认为，共享财务服务可以为企业提供优质的信息，魏晓晨和吕久琴(2017)研究了中国大型先锋企业中兴通讯的财务共享情况，并得到财务共享服务可以提升信息质量的结论[5]。李益兰、姜友文(2020)分析了长虹集团实施财务数据共享的案例，观察到财务数据共享可以通过跟踪和回答问题提高财务信息的质量[6]。

另外有些学者甚至认为，财务的共享可以大幅降低公司财务的运行成本，提高整个公司资产的实际运

营和效率。王玉法(2019)认为,降低了企业整体的内部管理难度和实际运营维护成本,提高公司管理效能和公司运营活动的运营效率,可以提高企业的绩效,这正是财务共享服务的作用[7]。最终,促进共享金融的企业可以提高企业价值和,使企业更容易实现更高的业务目标。胡爱平(2021)认为,财务共享服务可以整合和共享信息,促进信息传递,减少冗余,优化服务,降低企业成本。报告称,它还将改善合规管理,最终形成高质量的财务信息,将财务部门从核对核心数据中解放出来,提高运营效率[8]。王丽杰(2020)指出,财务共享服务可以通过规范业务流程、统一管理标准、为企业提供高效信息,提高管理效率,降低成本,促进企业积极发展[9]。根据对国外和国内财务共享绩效的研究,财务共享过程可以总结为以下几点业务流程进一步规范,业务资源得到整合,业务组织结构得到简化,高质量的信息得到集中,为管理层的管理决策提供了更加合理和准确的数据,起到了支撑作用,企业的运营效率得到提高,业务沟通速度得到提升,企业的运营管理成本得到降低。同时还降低了运营和管理成本,促进了战略规划和业务发展。

3. 理论基础

财务资源共享系统的核心理论基础一般由财务规模经济理论、流程资源再造经济理论、扁平化组织管理经济理论基础和资源配置理论模型构成。规模经济一般表现为工业企业规模进一步的发展扩大,从而影响到收入。然而,生产规模必须保持在一定限度内,在这些限度内的生产必须是合理的。任何进一步的扩张都会引起各种管理问题,并增加成本。规模经济是企业发展的一个重要理论。它提供了重要的指导,指明了前进的方向,降低了组织的成本,充分利用了公司的资源,促进了最大的经济效益。

4. 财务共享框架

4.1. 财务组织体系

通过综合研究企业集团,本文列示了较为常用的财务共享的框架。基于扁平化的理论基础,企业管理级数精简。主要划分为财务共享服务中心和财务成本中心,二者等级相同,同时隶属于企业。如图1所示。

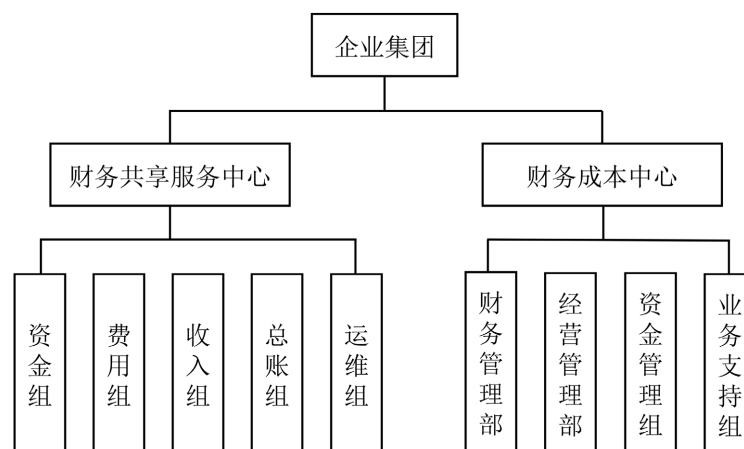


Figure 1. Finance cost centre organization structure
图 1. 财务成本中心组织架构

4.2. 财务信息系统

财务共享体系主要由以下的集成系统组成,各类型的集成系统组合帮助企业简化整个财务流程,最终形成财务报表,如图2所示。

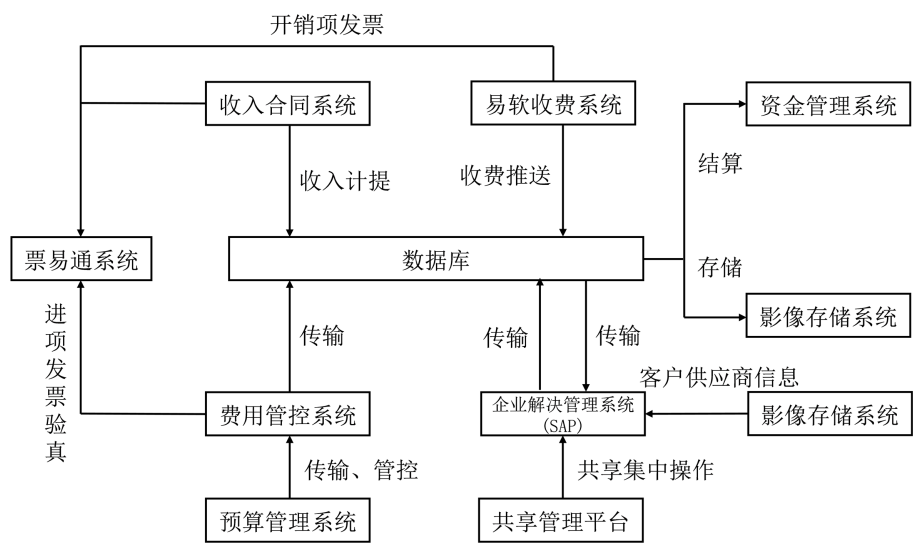


Figure 2. Enterprise group information system architecture
图 2. 企业集团信息系统构架

4.3. 财务制度流程

财务共享服务上线后，报销业务流程由于重复率高、标准化的特点首先被纳入财务共享服务中，从单据审核、单据入账、费用支付都转移到共享中心。企业集团费用报销流程主要涉及单据填报、发票验真、单据审核、核算入账、单据支付等流程，具体如图 3 所示。

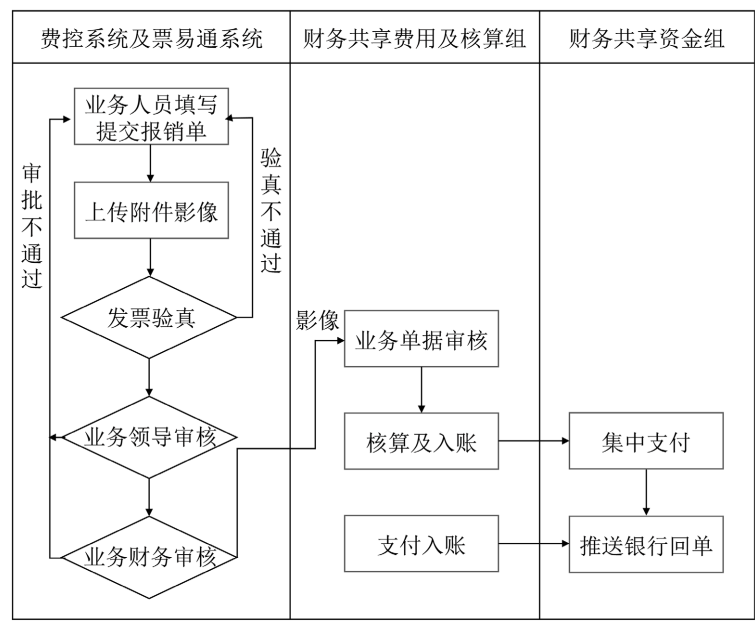


Figure 3. Enterprise group finance shared expense reimbursement process
图 3. 企业集团财务共享费用报销流程

易软收款流程，根据网上共享的财务服务中心，财务行业只操作默认配置和推送债权人数据，其余直接由共享服务中心收入组为收费员和共享服务中心资金组，推送收入数据，银行流水。并对会计和业务数据进行核对，提高数据准确性，保证数据质量。如图 4 所示。

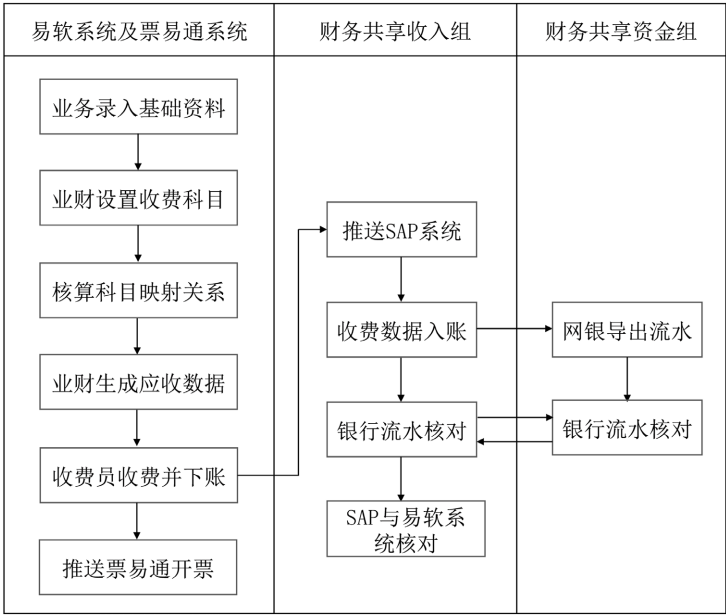


Figure 4. Enterprise group finance shared easy soft collection process
图 4. 企业集团财务共享易软收款流程

5. 提出假设

本文从金融领域的角度出发，从三个方面选取了相关的金融指标。“市场、资源和能力”全面分析和探讨了金融共享服务如何支持企业管理和提高竞争力，具体内容如下。

5.1. 市场维度

营业利润是生产企业从其产品的生产和销售中获得的利润，是其利润的来源。集团公司通过及时了解各种经济政策信息，并将这些信息披露给各自公司，可以采取一定的生产经营举措，促进销售，增加经营利润。

于是，提出了如下的假设：H_{1a}的财务数据共享系统可以帮助提升中国企业市场的开拓经营能力。
企业通常可以从集中收集和提取资金、集中账户管理、集中协调银行资源和提高现款流透明度中获益。可以推断，金融共享服务会带来更好的资金管理和更好的现款管理，这对企业的利润质量有积极影响。

于是，提出了如下的假设：H_{1b}财务数据共享系统可以大大提高企业的营收及质量。

5.2. 资源维度

企业资本流动的财务集约化的规划，财务数据共享系统可以用于更好地管理平衡企业合并中企业股东和所有被吸收合并中企业股份之间关系的所需进行的各项资金再分配，优化了公司系统内部流动的财务资金的分配，缓解财务融资约束。例如，企业团体的银行认购余额也可以被集中冻结起来，抵押担保给一家商业银行，由于冻结典质金额的比例大小，可以显著降低企业资本和集体营运单位资本方面的资金借贷担保成本。基于以上案例分析，金融要素转移与服务一体化可以极大提高公司内部营运资本系统的资产利用转换效率，扩大其外部市场融资的渠道，降低外部融资的成本，对公司的融资能力有积极影响。

于是，提出如下假设：H_{2a}的财务数据共享功能可以极大提升企业资金的筹措能力。

债权融资给集团奠定了资金基础，其中的资金风险随之而来。提升企业总体绩效，除了可靠的汲取资本的渠道，还需要有效的风险管理。债权能力的剖析，促使企业集团实施更合理的汲取资本的方式，减少危机的发生，帮助企业又好又快发展。相较于传统的模式，财务共享服务中心更加真实、低耗和安全。财务共享服务使能够更直觉地了解每个分支机构的财务状况，实时管理现款，更灵活地使用资本，增加企业的自由现款流。基于上述分析，可以说财务转移服务对公司的偿付能力有积极的影响，因为它们能更准确地了解公司的财务状况，并能更灵活地获得资本。

于是，提出如下假设：H_{2b} 财务共享可以提升企业能力。

5.3. 能力维度

一个公司的经营成果的量化是衡量其竞争实力或缺陷的不可获取的方式。Malin Jensen 和 Anton John 的观点是通过同质化业务模式、流程、资本管理和规划，企业可以加强其风险管理能力并提高其绩效。他们认为，这可以提高公司的业绩。

因此，提出如下假设：H_{3a} 财务共享可以提升企业盈利绩效。

集团中的资金运作效率对公司的创新业绩有积极的影响。金融的效率越高，资源的统筹规划就越好，企业的创新绩效能够更佳。引入财务共享后，企业首先需要在最大程度提升资源的统筹规划，然后再增加创新因素的占比，寻求综合管理的成效，以提高投入和产出的创新效率[10]。因此，很明显，财务资源共享的服务可实现财务资源使用的整体统筹规划效益最大化，最终以积极的方式作用于整个集团的创新能力。

因此，提出了如下的假设：H_{3b} 财务知识共享系统可以全面提升我国企业知识创新集成能力。

6. 研究设计

6.1. 样本选取

本文使用双重差分法对已经建立财务共享服务中心的企业和在可预见的未来不会建立的企业进行了比较，并研究了经济指标的变化和对竞争力的财务影响。为了消除趋势带来的变量效应，本文以 2017 年为时间点，选取了财务共享服务中心引入前(2015~2017 年)和引入后(2017~2019 年)的企业样本的数据。根据数据的完整性和可得性，选择 2017 年开始财务共享的 2019 年版中国财富 500 强中共 28 家 A 股上市公司作为实验组，通过分层随机抽样的方式选择 2019 年才开始财务共享的公司。这 28 家公司在规模、管理状况和活动范围方面与对照组具有可比性。调查数据主要包括目标企业开始引入金融交易服务的时间和反映其业务发展能力的具体指标。

6.2. 研究方法

双重差分模型被用来评估政策的影响，主要是在社会学中。双重差分法可以考察 2017 年前后金融指标的变化，以此为基准来识别和分析金融参与对创业发展能力的影响，同时也可以起到避免内生干扰的作用。为了检验本文的假设，我们构建了以下模型。

$$Y_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 \text{Time} + \beta_1 \text{Treat} + \beta_3 \text{Time} * \text{Treat} + \beta_4 \text{Controls}_{i,t} + \varepsilon$$

其中，下标值 i 和值 t 分别是代表企业时间和企业年度， Y 分别为代表被解释变量企业的综合竞争力。本文中将企业时间作为虚拟事件变量设为 Time，2017 年设为虚拟事件年份，即将于 2017 年结束之前结束的时间设为 Time = 0，表明我国还尚未全部开始正式实施财务知识共享服务示范中心；2017 年及之后的设为 Time = 1，表明已经在实施财务信息共享服务中心。将分组虚拟变量设为 Treat，将对所有

至 2017 年已开始正式使用财务数据信息共享交换服务中心服务的所有中国企业组都设组为实验中国企业组，即 $Treat = 1$ 组；而直至到 2019 年仍未开始对正式开始正式使用中国财务数据交换共享交换服务中心服务的所有中国企业都设对照组为试验对照组，即 $Treat = 0$ 。自变量为分组虚拟变量与分组时间序列虚拟变量中的最后一个交叉项 $Treat*Time$ 。交叉项 $Treat*Time$ 的回归系数 β_3 也是本文的读者所应该关注研究的一个重点。若 β_3 均显著下降为正，则可能表示了企业客户在首次使用了财务信息共享的服务系统之后，与先前未开始使用过财务信息共享系统服务系统的其他企业用户相比，企业客户相关企业竞争力已经得到了显著地上升，从而表示财务信息系统共享的服务系统的推广实施对于进一步提高企业户的核心竞争力来说确实是可能会起的到取得了的积极效果。其他一些可能存在的财务风险控制变量也可能是有财务杠杆倍数的 LEV、企业管理层的股权集中度的 SC、净资产收益率的 ROE、员工人数等 STAFF。

6.3. 变量设置

本文的变量设置如表 1 所示。

Table 1. Variable settings and descriptions

表 1. 变量设置与说明

变量类型	变量名称		财务指标	指标变量意义
因变量	市场维度	市场开拓能力	ME	营业收入增长率
		营收质量	RQ	营业收入现金回收比率
	资源维度	资金筹措能力	FR	企业利息比
		偿债能力	DS	现金流动负债比
	能力维度	盈利能力	BP	净利润增长率
		创新能力	R&D	R&D 占销售收入之比
自变量	虚拟变量	FSS*TREAT	分组*时间	
控制变量	财务杠杆		LEV	资产负债率
	股权集中度		SC	前十大大股东持股比例合计数
	净资产收益率		ROE	税后利润/所有者权益
	员工人数		STAFF	公司员工人数

注：数值均以对数处理。

7. 实证结果分析

7.1. 描述统计

对解释变量的描述性统计提供了对各个变量变化模式的初步了解。首先，在横向比较中，所有指标的极值都发生了明显的变化，表明企业之间的竞争力在一年与一年之间存在着明显的差异。其次，在年与年的比较中，各公司之间最大的差异是偿付能力，其极值为 16.5963，表明财务共享服务中心的影响导致的偿付能力的增加大于其他指标的增加。

对实验总样本、实验组样本和实验控制组样本等的各控制因素变量指标逐一进行综合了研究分析，得出下列结论：实验总组间和各控制组之间可影响的各定因数变量之间的各项控制因子变量指数没有明

显差异，这足以证明本文所选研究的各实验总组之间和实验控制总组间在某一定的程度数值上也是一致无偏误的，符合了双重差分法原理的要求。

7.2. 回归结果分析

财务共享与企业竞争力各项指标的回归结果见表 2，具体分析如下。

Table 2. Results of a regression study on financial data sharing and the evaluation of the competitiveness of firms
表 2. 财务数据共享与企业竞争力评价的回归研究结果

变量	企业市场维度		企业资源维度		企业能力	
	市场开拓(1)	营收质量(2)	资金筹措(3)	能力(4)	盈利能力(5)	企业创新(6)
Time*Treat	-7.3327** (-2.15)	7.4973* (1.81)	0.2521*** (3.51)	0.0955** (2.16)	1.6125* (1.66)	0.4846*** (3.92)
LEV	-0.0381 (-0.51)	10.7748 (1.08)	0.0084*** (4.35)	0.2899*** (3.89)	2.2546 (1.35)	-0.1287** (-2.01)
OWNERSHIP	-0.1476 (-0.02)	-0.2179* (-1.72)	-0.0778 (-0.41)	0.0009 (0.98)	-0.0061 (-0.28)	0.0049 (0.01)
ROE	0.2094 (2.15)	0.1212 (1.24)	0.0233*** (10.93)	-0.0003 (-0.31)	0.1519*** (7.25)	-0.0059 (-1.03)
STAFF	1.5931 (2.67)	0.3098 (0.22)	0.0061 (0.34)	0.0001 (0.01)	-0.1851 (-0.8)	-0.0372 (-0.47)
时间固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
事件固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
C	7.9653 (1.10)	14.2996 (0.94)	0.0883 (0.47)	-0.3272** (-2.95)	-0.5508 (-0.22)	3.4281** (5.30)
R ²	0.3058	0.0664	0.1993	0.3719	0.2267	0.0561
观测值	336	336	336	336	336	336

注：*p < 0.1；**p < 0.05；***p < 0.001。

7.2.1. 实施企业财务信息化共享平台服务模式与增强企业市场地位问题

对企业市场和开拓销售能力指标的影响系数均为-7.3327，在小于 5%的水平点上影响显著，说明企业引入互助与财务知识共享的服务功能后，企业整体营业收入增长率仍没有能出现预期良好的预期结果，呈负增长，这与假设 1a 相矛盾。由于作者研究的视角所不同，本文采用的部分研究分析结果还与国内外现有统计文献分析中的营业收入增长率曲线对行业竞争力指数有重要正向性影响结论的基本观点有些不大一致，这是一主要结论背后的理论原因我们将进一步在文章第五部分的实证研究的结果介绍中做详细讨论。

对企业市场利润质量变化的影响系数一般为 7.4973，呈负正相关，在约 10%左右的市场水平曲线上最显示著，说明如果引入财务数据共享服务也可以帮助提高企业利润质量。这个影响比率系数越高，公司往往就能快速从影响其市场产品利润销售损失中多收回到更多利润的这笔钱，竞争力相对就显得越强。实施财务信息共享的服务中心系统可以帮助改善对现款信息的实时可见性分析和跟踪管理，加强金融机构对其现款息支付信息及时性的控制，提高公司的现款管理水平。鉴于公共资金支持对中国企业实现在国际化市场全球化竞争经济环境下中稳健生存策略的极端重要性以及公共财务支持共享和服务共享在公

司现款运营管理战略中扮演的特殊重要作用，选择收益质量作为企业市场地位的指标，这也是本文对竞争力指标选择的贡献。

7.2.2. 实施企业财务信息化共享平台服务模式与企业资金资源问题

对企业市场融资的回归系数为 0.2521，在 1%的水平上显著，说明引入财务共享服务可以明显提高企业的利率。引入财务共享服务后，企业的资金得到集中管理，融资约束得到有效缓解，金融机构的杠杆率提高，杠杆率增加，当年的利息额增加，利息率提高。分享财务共享服务确实可以提高企业筹集资金的能力，表明假设 2a 得到证实。

对市场能力的影响系数仅为正负 0.0955，显示表现出二者在小于 5%的水平区间上之间有相对正向的重要的关联性。这一点表明，引入财务信息共享中心服务可能对公司财务报表的长期债权流/中期现款流比率会有重大积极的影响，金融债务转移中心能够通过更有组织计划合理地有效控制中现款流、完整可靠地足额偿还各项短期的债权款和合理控制对上市公司潜在的财务风险，提高了公司的能力。表示假设 2b 得到了验证。

7.2.3. 实施财务共享服务与企业能力

对企业市场与盈利管理能力绩效的综合影响的系数约为 1.6125，呈正相关，在高于 1%的绩效水平指数上反映显著，说明通过财务数据共享与服务管理可以进一步提高企业管理层的财务绩效。盈利能力是一个公司的业务基础，也是公司发展的经济基础。因此，选择反映企业在盈利能力方面的竞争力的管理绩效指标。财务人员可以通过在本部门实践财务一体化，将财务管理工作与企业经营有机地结合起来，更有效地利用财务信息来推动企业价值的创造，从而参与到企业经营的最前沿。一个公司的业绩越好，它能产生的净利润就越多，假设 3a 得到验证。

创新服务能力指数的影响系数约为 0.4846，为纯正数，达到约 1%以上的极显著指数水平，说明企业引入创新型金融产业转移或服务模式对该企业本身的核心创新驱动能力发挥有直接积极正面影响。一方面，财务资本共享交易服务模式提高完善了国内企业自主配置国内资本资源市场的综合能力，确保了创新投资的水平。另一方面，中央财务业务的整合和优化释放了财务人员以前花在具体任务上的大量时间，有助于提高企业的战略和公司财务水平。战略财务可以加强的预算编制系统，为公司的研发支出提供保证和坚实的数据库。公司财务可以与业务部门紧密合作，更好地了解行业界限，为公司的研发和创新获得更多的市场需求信息，从而提高公司的创新绩效和竞争力。假设 3b 被证实。

7.3. 进一步检验

财务知识共享与服务对公司业绩提升的重大影响将存在较大滞后性，仅供参考因此，一些公司的竞争力也可能存在滞后性。本文结论为检验财务信息共享综合服务示范中心建成对国内企业市场竞争力产生的正面影响及其是否仍然存在显著滞后性效应，我们分别将金融信息共享综合服务中心开始实施后每年的前一两年时间与国际同期水平(2016~2017 年)和我国所有相关独立影响变量每年的发展滞后期数(2018~2019 年)数据进行纵向比较，考察国际金融中心建设引进资金后运营年限持续增加所对国内外企业竞争影响变化的趋势。

财务共享服务对企业市场开发能力的影响是通过对调查期和对比期的回归结果进行敏感性检验来分析的。比较期的系数明显高于调查期的系数，说明虽然在初始阶段金融共享中心与企业市场发展能力之间存在着负向影响，但随着金融共享中心的发展，这种负向影响可能会逐渐减小。

安慰剂测试是一个用来验证检查数据中是否已显示出基于双重差分法的平衡模式的试验方法之一。本文构建起了另一个完全虚构的实验样本组，以确认检验所需要评估的效果是否确实地来自类似于财务

信息共享服务中心的引入。研究结果部分已被提前保存到了 2017 年或甚至更早,从而可能形成另外两个虚拟实验样本集。第一组虚拟样本:假设财务数据共享服务中心是在 2015 年才引入的,2014 年引入的样本构成一个虚拟控制组(time = 0),2015 年加入的新样本仍然是一个虚拟实验控制组(time = 1)。其他变量都保持不变。第二组是虚拟样本:假设在 2016 年引入基于财务知识共享服务的知识共享服务中心,2015 年引入的样本代表虚拟控制组数(time = 0),2016 年导入的虚拟样本代表虚拟实验组数(time = 1)。其他可变参数都保持不变。在本文中,控制采用了年度固定效应法后,发现自变量(time*treat)的系数对所有考察的因变量都是不显著的。这表明,上述测试结果是引进财务共享服务和共享服务中心的影响,而不是时间的推移。

8. 研究结论与启示

8.1. 研究结论

第一,从公司在现阶段行业的市场主要及市场地位状况综合来看,引入财务现金共享的支付与服务双重功能机制后,公司能够取得的实际的经营财务现金利润质量一定会有着明显大幅度的提高,即能够实现通过经营财务现金利润分配产生的净经营性现款流入量有明显幅度增加,公司几乎所有业务的各项收支账目全部是有收到取得了一笔较好真实和足额有效的净营业净现款的所提供支持,而这些并一定不仅仅只是能产生会计盈余,从而又为公司后续的公司可以持续几年的高速平稳和健康的持续健康发展而创造机会奠定好了一个更加坚实良好而稳固发展的基础。然而,研究还显示,在创建财务共享服务中心后,目标公司的市场扩张能力并没有增加,反而有所下降。根据上述外部情况分析,其原因应该是中国近年来由于国际贸易形势的复杂,出口生产活动难度进一步加大,国家鼓励经济发展要更加强调注重商品质量控制和生态环保,这自然也更能诱使中国目标企业每年的实际营业收入平均增长速度放缓。内部研究分析亦显示,财务信息共享服务计划在其实施过程初期很可能产生因简化财务流程问题而导致产生的额外昂贵的信息化建设和成本,对公司业务在全球市场基础上的业务发展及能力提升的直接影响亦可能会随之被适当推迟。由于公司财务流程结构的重组,引入的财务信息转移和服务也同样会导致产生大量额外收入的运营成本,公司也需要经过一个过渡期以后才能最终完全的实现了其运营目标。

第二,从企业财务角度看,通过集中资金管理,财务共享服务中心优化了内部财务资源的配置,获得了现款管理方面的优势,并获得了多种外部采购渠道和方式,从而增强了公司的融资能力。通过财务集合服务,财务部门实现了对整个资金的集中、实时管理,使现款的使用更加灵活。此外,财务共享服务改善了盈利指标的质量,增加了经营性现款流,这反过来又提高了债权偿还能力。

第三,引入财务知识共享的服务机制可以直接使财务公司可以降低运作成本,提高整体运营资金效率,从而直接提高运营业绩效率和财务盈利预测能力。在创新方面,财务共享服务加强了财务部门为公司战略发展服务的意识,使其拥有更丰富的现款流,这也是公司进一步投资创新的基础。同时,财务数据共享与服务又促进发展我国商业管理和商业金融管理的高度融合,使商业财务人员更能够高效更经济直接快捷地实现为我国企业决策服务。

8.2. 启示

首先,引入金融交易服务可以提高企业的竞争力。因此,有条件的企业需要对信息技术在“大智移云”时代快速发展的新背景有清晰的认识。此外,通过意识到管理创新和促进共享服务,他们为财务管理增加了一个新的层面,并为其未来发展赢得了优势。数据显示,企业的财务共享服务共享尚未普及,大型公共企业的财务共享服务共享中心建立率不足 50%,说明财务共享服务共享仍有推进的空间。

其次,本文中的若干实证结果还阐明出了应如何逐步引入企业财务数据共享的服务手段以全面提高

现代企业信息化的竞争力。首先,企业还需要更彻底去分析了解他们企业所可能面临到的产品市场结构,通过进一步开发目标市场资源和持续提高目标利润质量等来逐步提高对他们公司的国际市场地位认可度和综合竞争力。企业更需要更优化其资源配置,特别是战略资本资源,以便更好拥有资源优势,使其获得竞争优势。企业创造竞争领先优势地位的一个根本竞争力来源应该是基于其所独特拥有的技术能力。本文最后所想讨论企业的核心盈利管理能力才是保证企业永续生存成长和高速发展进步的核心基础,而技术创新驱动能力提升则又是企业将整个企业价值链推向一个最高创新水平上的关键。财务共享服务中心应注重提高竞争力,为实现企业的战略目标提供支持。

本文的不足之处之一是无法收集更多相关数据。下面的研究将对目标公司的财务数据进行几年的跟踪和分析,以找到财务共享服务中心提高公司整体市场扩张潜力的拐点,从而为公司引入财务共享服务的决策提供更有力的标准。

参考文献

- [1] 陈虎,董皓. 信息技术领航——财务共享服务的信息系统支撑[J]. 财务与会计, 2008(20): 63-65.
- [2] 吴碧峰. 财务共享服务中心本质浅析[J]. 财务与会计, 2017(6): 66.
- [3] 陈潇怡,李颖. 大数据时代企业财务共享服务的创建[J]. 财会月刊, 2017(4): 17-21.
- [4] 程平,赵敬兰. 大数据时代基于云会计的财务共享中心绩效管理[J]. 会计之友, 2017(4): 130-133.
- [5] 魏晓晨,吕久琴. 财务共享服务影响会计信息质量的路径与效果——以中兴通讯为例[J]. 生产力研究, 2017(10): 139-142.
- [6] 李益兰,姜友文. 财务共享条件下的会计信息化建设研究——以长虹为例[J]. 财会通讯, 2020(19): 146-149+154.
- [7] 王玉法,王莎,王团委. 财务共享服务实施与企业绩效关系研究——基于随机效应模型[J]. 会计之友, 2019(21): 81-87.
- [8] 胡爱平,张春艳,周莎. 财务共享对企业财务绩效的影响研究——以华为公司为例[J]. 会计之友, 2021(19): 14-19.
- [9] 王丽杰. 基于财务共享的管理会计信息化案例分析[J]. 财会通讯, 2020(19): 150-154.
- [10] 闫华红,孙墨君. 构建财务共享服务中心提升企业财务管理水平——基于蒙牛的案例分析[J]. 财务与会计, 2016(12): 28-29.